

新疆生产建设兵团第七师胡杨河市、天北新区供
水工程
政府专项债券总体评价报告

政德审字【2026】ZX 第 095 号

北京政德会计师事务所（普通合伙）

二〇二六年七月



目录

一、项目的基本情况 1

 1、项目名称 1

 2、项目实施单位 1

 3、项目建设地点 1

 4、项目工期 1

 5、项目建设内容及规模 1

 6、项目总投资估算 2

二、项目应付本息情况 3

三、评估依据和假设 12

 1、评估依据 12

 2、财务评估假设 12

四、评估过程 13

五、评估结果 13

 1、项目投资估算 13

 2、项目预期收益 14

 3、项目运营支出 17

 4、相关税费 21

 5、分年度融资平衡 24

 6、资金测算平衡分析 25

 7、会计报表 29

8、评估结论	34
--------------	----

关于新疆生产建设兵团第七师胡杨河市、天北新区供水工程政府专项债券总体评价报告

政德审字（2026）ZX 第 095 号

第七师胡杨河市水利局：

我们接受贵单位委托，对新疆生产建设兵团第七师胡杨河市、天北新区供水工程政府专项债券实施方案进行评估出具专项债券方案总体评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则 3111 号——预测性财务信息的审核》。项目实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果可能与预测性财务信息存在较大的差异。

本总体评估仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期净流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。总体评估结果如下：

一、项目的基本情况

1、项目名称

新疆生产建设兵团第七师胡杨河市、天北新区供水工程，简称“本项目”。

2、项目实施单位

项目实施单位为第七师胡杨河市水利局。

3、项目建设地点

项目建设位于第七师胡杨河市、天北新区。

4、项目工期

项目建设期限为 2020 年 10 月—2026 年 10 月。

5、项目建设内容及规模

（1）取水工程

本工程根据取水水源和取水方式设置了 3 处取水口。

ABH 调节库泵站后输水管道取水， $Q_{\text{设}}=0.66\text{m}^3/\text{s}$ ，新建 DN800 取水管 3.2km，并配套附属建筑物；奎屯河东干渠 3#压力管取水， $Q_{\text{设}}=0.66\text{m}^3/\text{s}$ ；新建 DN500 取水管 1.54km，并配套附属建筑物；奎屯东干渠分支护城河取水， $Q_{\text{设}}=0.66\text{m}^3/\text{s}$ ，新建取水闸 1 座、倒虹吸 1 座。

（2）净水厂工程

新建日供水 5.29 万 m^3/d 净水厂 1 座，总用地面积 112.01 亩。净水厂采用机械混合+折板絮凝+平流式沉淀+斜管沉淀+V 型滤池的工艺。主要由配水井沉砂池、净水间、清水池、二级提升泵站、反冲洗

设备间、加氯加药间、废水及排泥调节池、污泥浓缩池、污泥平衡池、脱水机房、综合办公楼、门卫室及相关附属建筑物阀门井、计量井等组成。

（3）输（配）水工程

输水工程由 1 条输水主管线和 2 条配水管线组成，总长度 49.82km，并配套管线附属建筑物及穿越建筑物。其中：输水主管线（天北新区至胡杨河市水厂）输水管线全长 28.90km，采用双管布置，输水管道为 DN500 涂塑钢管；胡杨河市至五五工业园区配水管线全长 14.12km，采用单管布置，输水管道为 DN500 涂塑钢管；净水厂至天北新区配水管线全长 6.81km，采用双管布置，采用 DN500 钢丝网骨架 HDPE 管。

（4）水源保护工程

在一级保护区边界范围内设置刺丝围栏，长度 8896m，配备监控系统一套，在边界埋设界标 6 座、道路警示牌 3 个，宣传牌 2 个。并在一级保护区内种植生态防护林面积 507.75 亩；并配套灌溉系统。在二级保护区边界埋设界标 8 座、道路警示牌 4 个，宣传牌 2 个。

（5）第七师水质检测化验中心工程

第七师水质检测化验中心工程建设面积 5000 m²，主要由主体工程（水质检测中心、供水服务大厅），辅助及储运工程，公用工程等组成。

（6）胡杨河市水厂改造工程

新建 5000m³清水池 2 座及其他厂区配套设施等。

6、项目总投资估算

项目总投资 38576.31 万元，其中：建筑工程 15261.50 万元，占比

39.56%；机电设备及安装工程 13385.37 万元，占比 34.70%；金属结构设备及安装工程 393.45 万元，占比 1.02%；施工临时工程 1032.65 万元，占比 2.68%；独立费用 3109.16 万元，占比 8.06%；基本预备费 1519.41 万元，占比 3.94%；建设征地移民补偿 1391.97 万元，占比 3.61%；环境保护工程投资 252.00 万元，占比 0.65%；水土保持工程投资 432.00 万元，占比 1.12%；建设期利息 1798.81 万元，占比 4.66%。

二、项目应付本息情况

1、专项债券应付本息情况

本项目计划申请地方政府专项债券 19406.92 万元，其中：2021 年发行专项债券资金 2053 万元，发行期限 20 年，实际发行利率 3.51%；

2023 年发行专项债券资金 7000 万元，实际发行期限 20 年，实际发行利率 3.02%；2023 年项目调整债券资金 453.92 万元，其中第七师医院全景影像诊疗中心建设项目债券资金 2.16 万元，实际发行利率 2.66%，实际发行期限 10 年、131 团果香园小区 B 区改造配套设施建设项目债券资金 451.76 万元，实际发行利率 2.88%，实际发行期限 15 年；

2024 年发行专项债券 5000 万元，实际发行期限 20 年，实际发行利率 2.41%；本次从 2025 年发行债券项目中调整债券资金 4900 万元，实际发行期限 20 年，其中从第七师胡杨河市天然气输配项目（二期）工程调整 1228.85 万元，实际发行利率 2.38%、从昆东经济技术开发区农副产品加工基地污水处理厂项目调整 3000 万元，实际发行利率 2.12%、从昆东经济技术开发区工业污水处理厂及配套管网项目调整 671.15 万元，实际发行利率 2.12%，债券利息共计 10309.37 万元，债

券本息和共计 29716.29 万元。

自申请使用资金开始计息之日起存续期内债券利息情况如下：

表. 债券利息支出预测表

单位：万元

序号	项目	合计	债券存续期											
			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	2021 年借款合计	2053.00	2053											
1.1	期初借款余额			2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053
1.2	本年借款	2053.00	2053											
1.3	本年实际利息	1441.21	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06
1.4	当期实际付本息	3494.21	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06
	其中：还本	2053.00												
	付息(2021 年实际发行利率 3.51%)	1441.21	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06
1.5	期末借款余额		2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053
2	2023 年借款合计	7000.00			7000									
2.1	期初借款余额					7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000
2.2	本年借款	7000.00			7000									
2.3	本年实际利息	4228.00			211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40
2.4	当期实际付本息	11228.00			211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40
	其中：还本	7000.00												
	付息(2023 年实际发行利率 3.02%)	4228.00			211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40
2.5	期末借款余额				7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000
3	2023 年调整债券合计	2.16			2.16									

3.1	期初借款余额				2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	2.16
3.2	本年借款	2.16			2.16									
3.3	本年实际利息	0.57			0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
3.4	当期实际付本息	2.73			0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	2.22
	其中：还本	2.16												2.16
	付息(2023 年实际发行利率 2.66%)	0.57			0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
3.5	期末借款余额				2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	2.16	0
4	2023 年调整债券合计	451.76			451.76									
4.1	期初借款余额					451.76	451.76	451.76	451.76	451.76	451.76	451.76	451.76	451.76
4.2	本年借款	451.76			451.76									
4.3	本年实际利息	195.16			13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01
4.4	当期实际付本息	646.92			13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01
	其中：还本	451.76												
	付息(2023 年实际发行利率 2.88%)	195.16			13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01
4.5	期末借款余额				451.76	451.76	451.76	451.76	451.76	451.76	451.76	451.76	451.76	451.76
5	2024 年借款合计	5000.00				5000								
5.1	期初借款余额						5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
5.2	本年借款	5000.00				5000								
5.3	本年实际利息	2410.00				120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5
5.4	当期实际付本息	7410.00				120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5
	其中：还本	5000.00												
	付息(2024 年实际发行利率 2.41%)	2410.00				120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5

5.5	期末借款余额					5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
6	2026 年调整债券合计	1228.85					1228.85							
6.1	期初借款余额							1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85
6.2	本年借款	1228.85					1228.85							
6.3	本年实际利息	555.69					0.00	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25
6.4	当期实际付本息	1784.54					0.00	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25
	其中：还本	1228.85												
	付息(2025 年实际发行利率 2.38%)	555.69						29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25
6.5	期末借款余额						1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85
7	2026 年调整债券合计	3000.00					3000							
7.1	期初借款余额							3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
7.2	本年借款	3000.00					3000							
7.3	本年实际利息	1208.40					0.00	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60
7.4	当期实际付本息	4208.40					0.00	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60
	其中：还本	3000.00												
	付息(2025 年实际发行利率 2.12%)	1208.40						63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60
7.5	期末借款余额						3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
8	2026 年调整债券合计	671.15					671.15							
8.1	期初借款余额							671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15
8.2	本年借款	671.15					671.15							
8.3	本年实际利息	270.34					0.00	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23
8.4	当期实际付本息	941.49					0.00	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23
	其中：还本	671.15												

	付息(2025 年实际发行利率 2.12%)	270.34						14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23
8.5	期末借款余额						671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15
9	共计利息金额	10309.37	72.06	72.06	296.53	417.03	417.03	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10
10	共计还本金额	19406.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.16
11	共计还本付息金额	29716.29	72.06	72.06	296.53	417.03	417.03	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	526.26

续表

序号	项目	合计	债券存续期											
			2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	2021 年借款合计	2053.00												
1.1	期初借款余额		2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053				
1.2	本年借款	2053.00												
1.3	本年实际利息	1441.21	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06				
1.4	当期实际付本息	3494.21	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	2125.06				
	其中：还本	2053.00								2053.00				
	付息(2021 年实际发行利率 3.51%)	1441.21	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06	72.06				
1.5	期末借款余额		2053	2053	2053	2053	2053	2053	2053	0				
2	2023 年借款合计	7000.00												
2.1	期初借款余额		7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000		
2.2	本年借款	7000.00												
2.3	本年实际利息	4228.00	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40		
2.4	当期实际付本息	11228.00	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	7211.40		
	其中：还本	7000.00										7000.00		

	付息(2023 年实际发行利率 3.02%)	4228.00	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40	211.40		
2.5	期末借款余额		7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	0		
3	2023 年调整债券合计	2.16												
3.1	期初借款余额													
3.2	本年借款	2.16												
3.3	本年实际利息	0.57												
3.4	当期实际付本息	2.73												
	其中：还本	2.16												
	付息(2023 年实际发行利率 2.66%)	0.57												
3.5	期末借款余额													
4	2023 年调整债券合计	451.76												
4.1	期初借款余额		451.76	451.76	451.76	451.76	451.76							
4.2	本年借款	451.76												
4.3	本年实际利息	195.16	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01							
4.4	当期实际付本息	646.92	13.01	13.01	13.01	13.01	464.77							
	其中：还本	451.76					451.76							
	付息(2023 年实际发行利率 2.88%)	195.16	13.01	13.01	13.01	13.01	13.01							
4.5	期末借款余额		451.76	451.76	451.76	451.76	0							
5	2024 年借款合计	5000.00												
5.1	期初借款余额		5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	

5.2	本年借款	5000.00												
5.3	本年实际利息	2410.00	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	
5.4	当期实际付本息	7410.00	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	5120.5	
	其中：还本	5000.00											5000	
	付息(2024 年实际发行利率 2.41%)	2410.00	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	120.5	
5.5	期末借款余额		5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	0	
6	2026 年调整债券合计	1228.85												
6.1	期初借款余额		1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85
6.2	本年借款	1228.85												
6.3	本年实际利息	555.69	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25
6.4	当期实际付本息	1784.54	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	1258.10
	其中：还本	1228.85												1228.85
	付息(2025 年实际发行利率 2.38%)	555.69	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25	29.25
6.5	期末借款余额		1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	1228.85	0
7	2026 年调整债券合计	3000.00												
7.1	期初借款余额		3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
7.2	本年借款	3000.00												
7.3	本年实际利息	1208.40	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60
7.4	当期实际付本息	4208.40	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	3063.60

	其中：还本	3000.00												3000.00
	付息(2025年实际发行利率 2.12%)	1208.40	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60	63.60
7.5	期末借款余额		3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	0
8	2026年调整债券合计	671.15												
8.1	期初借款余额		671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15
8.2	本年借款	671.15												
8.3	本年实际利息	270.34	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23
8.4	当期实际付本息	941.49	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	685.38
	其中：还本	671.15												671.15
	付息(2025年实际发行利率 2.12%)	270.34	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23
8.5	期末借款余额		671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	671.15	0
9	共计利息金额	10309.37	524.05	524.05	524.05	524.05	524.05	511.04	511.04	511.04	438.98	438.98	227.58	107.08
10	共计还本金额	19406.92	0.00	0.00	0.00	0.00	451.76	0.00	0.00	2053.00	0.00	7000.00	5000.00	4900.00
11	共计还本付息金额	29716.29	524.05	524.05	524.05	524.05	975.81	511.04	511.04	2564.04	438.98	7438.98	5227.58	5007.08

三、评估依据和假设

1、评估依据

➤《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；

➤《关于印发（地方政府专项债券发行管理暂行办法）的通知》（财库〔2015〕83 号）；

➤《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；

➤新疆生产建设兵团第七师胡杨河市、天北新区供水工程实施方案；

➤国家及地方其他相关法律法规。

2、财务评估假设

（1）一般假设

➤发行人遵照本期债券的报送要求进行本项目申报，无重大不合规事项。

➤国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。

➤国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

➤国家税收政策无重大变化。

➤对发行人有影响的法律法规无重大变化。

➤无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（2）特殊假设

➤本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；

➤未来各项收费标准在正常范围内变动，本项目估算的各项收费相关费用在未来实现时与实际情况基本相符。

➤发行人拟定的各项收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

➤项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行。

➤项目能够如期完工并交付使用。

四、评估过程

我们根据国家、地方相关政策文件，查阅实施方案，实施尽调及访谈、安排专业人员评估、以真实、客观、独立为原则，经认真审核，出具本评估报告。

五、评估结果

1、项目投资估算

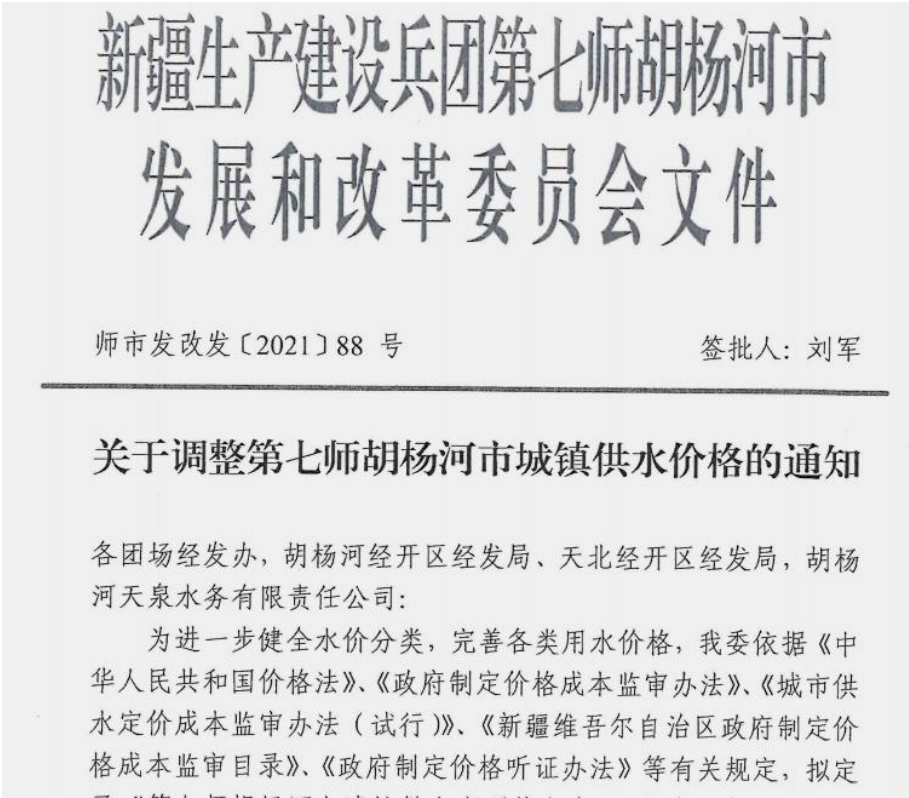
项目总投资 38576.31 万元，其中：建筑工程 15261.50 万元，占比 39.56%；机电设备及安装工程 13385.37 万元，占比 34.70%；金属结构设备及安装工程 393.45 万元，占比 1.02%；施工临时工程 1032.65 万元，占比 2.68%；独立费用 3109.16 万元，占比 8.06%；基本预备费 1519.41 万元，占比 3.94%；建设征地移民补偿 1391.97 万元，占比 3.61%；环境保护工程投资 252.00 万元，占比 0.65%；水土保持工程投资 432.00 万元，占比 1.12%；建设期利息 1798.81 万元，占比 4.66%。

2、项目预期收益

项目收入来源为居民供水收入、非居民供水收入。根据债券申请计划，该项目的债券存续期为从 2021 年到 2044 年。

(1) 居民供水收入

项目为居民年供水量 1385 万吨，单价 1.5 元/吨，运营第一年供水率 85%、第二年及以后 95%，债券存续期内收入 35819.56 万元。



二、调整后的师市城镇供水价格

序号	用水类别	基本水价 (元/m³)	水资源费 (元/m³)	终端水价 (元/m³)	备注
			地下水		
1	居民生活用水	1.38	0.12	1.5	终端水价中已包含水资源费，但不包含污水处理费。
2	非居民用水	2.03	0.12	2.15	
3	特种行业用水	6.38	0.12	6.5	
4	其他用水	1.08	0.12	1.2	

(2) 非居民供水收入

项目为非居民年供水量 491 万吨，运营第一年供水率 85%、第二年及以后 95%，运营期内收入 18201.17 万元。

二、调整后的师市城镇供水价格

序号	用水类别	基本水价 (元/m³)	水资源费 (元/m³)	终端水价 (元/m³)	备注
			地下水		
1	居民生活用水	1.38	0.12	1.5	终端水价中已包含水资源费，但不包含污水处理费。
2	非居民用水	2.03	0.12	2.15	
3	特种行业用水	6.38	0.12	6.5	
4	其他用水	1.08	0.12	1.2	

综上，债券存续期总收入为 54020.73 万元。

据此，测算本项目债券存续期内具体年度收入如下表：

表. 项目预期收入表

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期									
			2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	营业收入	54020.73	443.86	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49
	负荷率		85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.1	居民供水收入	35819.56	294.31	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63
	供水量（万 m ³ ）		230.83	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00
	单价元/m ³		1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
1.2	非居民供水收入	18201.17	149.55	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87
	供水量（万 m ³ ）		81.83	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00
	单价元/m ³		2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15

续表

序号	项 目	合计	运营期									
			2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
1	营业收入	54020.73	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49
	负荷率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.1	居民供水收入	35819.56	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63	1973.63
	供水量（万 m ³ ）		1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00	1385.00
	单价元/m ³		1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
1.2	非居民供水收入	18201.17	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87	1002.87
	供水量（万 m ³ ）		491.00	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00	491.00
	单价元/m ³		2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15	2.15

3、项目运营支出

本项目经营成本费用主要包括水资源费用、人员工资及福利费、燃料及动力费、维修费、管理及其他费用。根据债券申请计划，该项目的债券存续期为从 2021 年到 2044 年。

（1）人员工资及福利费用

根据项目需要员工人数为 20 人，其中管理人员 5 名，年均工资 6 万元/年/人，基础人员 15 名，年均工资 5.4 万元/年/人，14%的福利费用进行测算。运营期内支出 2293.68 万元。

（2）燃料动力费用

本项目燃料及动力费按收入的 10%计取。运营期内支出 5402.07 万元。

（3）水资源费

项目取水为地下水，项目年供水量为 1876 万吨，单价 0.12 元/吨，运营期内共计 4089.68 万元。

二、调整后的师市城镇供水价格

序号	用水类别	基本水价 (元/m ³)	水资源费 (元/m ³)	终端水价 (元/m ³)	备注
			地下水		
1	居民生活用水	1.38	0.12	1.5	终端水价中已包含水资源费，但不包含污水处理费。
2	非居民用水	2.03	0.12	2.15	
3	特种行业用水	6.38	0.12	6.5	
4	其他用水	1.08	0.12	1.2	

（4）折旧费

固定资产折旧费采用平均年限法计算，建筑物按 30 年计算，残值率 5%。

（5）日常维护及修理费

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中关于固定资产维修费的估算的说明：维修费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要修理所发生的费用。本项目年维修费综合考虑后按照固定资产的 3% 计取。债券存续期内，项目修理费总计为 661.69 万元。

（6）管理费用

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），“管理费用是指企业为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，包括公司经费、工会经费、劳动保险费、待业保险费、董事会费、咨询费、聘请中介机构费、诉讼费、业务招待费、排污费、房产税、车船使用税、土地使用税、印花税、矿产资源补偿费、技术转让费、研究与开发费、无形资产与其他资产摊销、计提的坏账准备和存货跌价准备等。为了简化计算，项目评价中可将管理费用归类为管理人员工资及福利费、折旧费、无形资产和其他资产摊销、修理费和其他管理费用几部分。”本项目管理费用及其他费用按营业收入的 5% 计取。债券存续期内，项目其他管理费总计为 540.21 万元。

综上，债券存续期内总运营成本为 12987.33 万元。

根据上述原则，计算出本项目债券存续期内的运营成本如下。

具体测算详情见下表：

表. 项目成本费用表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期							
			2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	营业成本	34639.22	303.50	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54
1.1	水资源费	4089.68	37.52	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12
1.2	燃料动力费	5402.07	44.39	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65
1.3	人员工资及福利费	2293.68	15.96	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54
1.4	维修费	661.69	2.04	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65
1.5	折旧费	22192.09	203.60	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58
2	管理费用及其他管理费用	540.21	4.44	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76
3	财务费用	8510.56	0.00	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	524.05
4	总成本费用合计	43689.98	307.94	2461.41	2461.41	2461.41	2461.41	2461.41	2461.41	2461.35
5	经营成本	12987.33	104.34	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72

续表

序号	项目	合计	运营期										
			2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	营业成本	34639.22	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54	1907.54
1.1	水资源费	4089.68	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12	225.12
1.2	燃料动力费	5402.07	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65	297.65
1.3	人员工资及福利费	2293.68	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54	126.54

1.4	维修费	661.69	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65	36.65
1.5	折旧费	22192.09	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58	1221.58
2	管理费用及其他管理费用	540.21	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76
3	财务费用	8510.56	524.05	524.05	524.05	524.05	511.04	511.04	511.04	438.98	438.98	227.58	107.08
4	总成本费用合计	43689.98	2461.35	2461.35	2461.35	2461.35	2448.34	2448.34	2448.34	2376.28	2376.28	2164.88	2044.38
5	经营成本	12987.33	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72

4、相关税费

本项目涉及的税费主要包括：增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加等，根据住房和城乡建设部和财政部国税总局最新政策计取。

1.增值税：缴纳增值税以 9%的税率计算。

2.城市维护建设税：按实际缴纳的增值税以 5%的税率计征城市维护建设。

3.教育费附加及地方教育费附加：按实际缴纳的增值税额以 5%的费率计算缴纳。

4.企业所得税：按 25%的费率计算缴纳。

经测算，运营期内相关税费总额为 4151.27 万元。

表. 项目税费测算表

单位：万元

项目	税率	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
增值税	9%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产进项税抵扣额		2902.04	2865.93	2625.65	2385.36	2145.08	1904.80	1664.52	1424.24	1183.95
当年抵扣额		36.11	240.28	240.28	240.28	240.28	240.28	240.28	240.28	240.28
城市维护建设（5%）	5%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
教育附加（3%）	3%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
地方教育附加（2%）	2%	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
企业所得税	25%	33.98	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.79	128.79
税费合计		33.98	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.79	128.79

续表

项目	税率	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计
增值税	9%	0.00	0.00	0.00	17.45	240.28	240.28	240.28	240.28	240.28	240.28	1459.15
固定资产进项税抵扣额		943.67	703.39	463.11	222.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
当年抵扣额		240.28	240.28	240.28	222.83	0.00						2902.04
城市维护建设（5%）	5%	0.00	0.00	0.00	0.87	12.01	12.01	12.01	12.01	12.01	12.01	72.96
教育附加（3%）	3%	0.00	0.00	0.00	0.52	7.21	7.21	7.21	7.21	7.21	7.21	43.77

地方教育附加（2%）	2%	0.000	0.000	0.000	0.349	4.806	4.806	4.806	4.806	4.806	4.806	29.18
企业所得税	25%	128.79	128.79	128.79	131.60	126.03	126.03	144.05	144.05	196.90	227.02	2546.21
税费合计		128.79	128.79	128.79	150.80	390.34	390.34	408.36	408.36	461.21	491.33	4151.27

5、分年度融资平衡

综上，本项目债券存续期内可用于偿还债券本息的运营净收益总额为 36882.13 万元，运营净收益对本项目专项债券本息的覆盖倍数为 1.24 倍。项目分年度资金平衡表如下所示：

表. 分年度融资平衡表

单位：万元/倍

年度 (年)	发行 费用	债券 兑付 服务 费用	债券本息支出		本息合 计	项目运营情况				本息 保障 倍数
			债券本 金	债券利 息		项目收 入	运营成 本	税费	运营净 收益	
2021	2.05	0.23		72.06	72.06					
2022				72.06	72.06					
2023	7.00	0.80		296.53	296.53					
2024	5.00	0.57		417.03	417.03					
2025				417.03	417.03					
2026				524.10	524.10	443.86	104.34	33.98	305.54	0.01
2027				524.10	524.10	2976.49	715.72	128.77	2132.00	0.07
2028				524.10	524.10	2976.49	715.72	128.77	2132.00	0.07
2029				524.10	524.10	2976.49	715.72	128.77	2132.00	0.07
2030				524.10	524.10	2976.49	715.72	128.77	2132.00	0.07
2031				524.10	524.10	2976.49	715.72	128.77	2132.00	0.07
2032			2.16	524.10	526.26	2976.49	715.72	128.77	2132.00	0.07
2033				524.05	524.05	2976.49	715.72	128.79	2131.99	0.07
2034				524.05	524.05	2976.49	715.72	128.79	2131.99	0.07
2035				524.05	524.05	2976.49	715.72	128.79	2131.99	0.07
2036				524.05	524.05	2976.49	715.72	128.79	2131.99	0.07
2037			451.76	524.05	975.81	2976.49	715.72	128.79	2131.99	0.07
2038				511.04	511.04	2976.49	715.72	150.80	2109.97	0.07
2039				511.04	511.04	2976.49	715.72	390.34	1870.43	0.06
2040			2053.00	511.04	2564.04	2976.49	715.72	390.34	1870.43	0.06
2041				438.98	438.98	2976.49	715.72	408.36	1852.41	0.06
2042			7000.00	438.98	7438.98	2976.49	715.72	408.36	1852.41	0.06
2043			5000.00	227.58	5227.58	2976.49	715.72	461.21	1799.56	0.06

			0		8					
2044			4900.0 0	107.08	5007.0 8	2976.49	715.72	491.33	1769.44	0.06
合计	14.05	1.60	19406. 92	10309. 37	29716. 29	54020.7 3	12987. 33	4151.2 7	36882.1 3	1.24

注：债券存续期内建设期利息及发行费用暂定由项目资本金清偿。

预测期内出现的年度其他资金缺口，由财政提供补贴或由政府性基金预算收入统筹安排解决。

6、资金测算平衡分析

项目在债券存续期内可用于还本付息的现金流收入 36882.13 万元，现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。期末项目累计净现金结余 10423.8 万元。本项目现金净流入预测如下：

表. 现金流分析测算表

单位：万元

序号	名称	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	经营活动净 现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	305.54	2132.00	2132.00	2132.00	2132.00	2132.00	2132.00	2131.99
1.1	现金流入							443.86	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49
1.1.1	销售收入							443.86	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49
1.1.2	补贴收入														
1.2	现金流出							138.32	844.49	844.49	844.49	844.49	844.49	844.49	844.51
1.2.1	经营成本							104.34	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72
1.2.2	销售税金及 附加							0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	所得税							33.98	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.79
2	投资活动净 现金流量	-1838.88	-7355.50	-1838.88	-9194.38	-9194.38	-5516.63	-1838.88	0	0	0	0	0	0	0
2.1	现金流入														
2.2	现金流出	1838.88	7355.50	1838.88	9194.38	9194.38	5516.63	1838.88							
2.2.1	建设投资	1838.88	7355.50	1838.88	9194.38	9194.38	5516.63	1838.88							
2.2.2	流动资金														
3	筹资活动净 现金流量	1838.88	7355.50	1838.88	9194.38	9194.38	5516.63	1838.88	-524.10	-524.10	-524.10	-524.10	-524.10	-526.26	-524.05
3.1	现金流入	1838.88	7427.56	1910.94	9490.90	9611.40	5933.65	2362.98							
3.1.1	项目资本金 投入	1838.88	7427.56	1910.94	9490.90	9611.40	5933.65	2362.98							

3.1.2	建设投资借款														
3.1.3	流动资金借款														
3.2	现金流出	0.00	72.06	72.06	296.53	417.03	417.03	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	526.26	524.05
3.2.1	各种利息支出		72.06	72.06	296.53	417.03	417.03	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	524.10	524.05
3.2.2	偿还债务本金	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.16	0
4	净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	305.54	1607.90	1607.90	1607.90	1607.90	1607.90	1605.74	1607.94
5	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	305.54	1913.44	3521.33	5129.23	6737.13	8345.02	9950.76	11558.70

续表

序号	名称	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	经营活动净现金流量	2131.99	2131.99	2131.99	2131.99	2127.42	2110.71	2110.71	2092.70	2092.70	2039.85	2009.72
1.1	现金流入	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49
1.1.1	销售收入	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49
1.1.2	补贴收入											
1.2	现金流出	844.51	844.51	844.51	844.51	849.07	865.78	865.78	883.80	883.80	936.65	966.77
1.2.1	经营成本	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72	715.72
1.2.2	销售税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	1.75	24.03	24.03	24.03	24.03	24.03	24.03
1.2.3	所得税	128.79	128.79	128.79	128.79	131.60	126.03	126.03	144.05	144.05	196.90	227.02
2	投资活动净现	0										

	金流量											
2.1	现金流入											
2.2	现金流出											
2.2.1	建设投资											
2.2.2	流动资金											
3	筹资活动净现金流量	-524.05	-524.05	-524.05	-975.81	-511.04	-511.04	-2564.04	-438.98	-7438.98	-5227.58	-5007.08
3.1	现金流入											
3.1.1	项目资本金投入											
3.1.2	建设投资借款											
3.1.3	流动资金借款											
3.2	现金流出	524.05	524.05	524.05	975.81	511.04	511.04	2564.04	438.98	7438.98	5227.58	5007.08
3.2.1	各种利息支出	524.05	524.05	524.05	524.05	511.04	511.04	511.04	438.98	438.98	227.58	107.08
3.2.2	偿还债务本金	0	0	0	451.76	0	0	2053	0	7000	5000	4900
4	净现金流量	1607.94	1607.94	1607.94	1156.18	1616.39	1599.68	-453.32	1653.72	-5346.28	-3187.73	-2997.35
5	累计盈余资金	13166.64	14774.58	16382.52	17538.70	19155.08	20754.76	20301.44	21955.16	16608.88	13421.15	10423.80

7、会计报表

表.利润表

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期								
			2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	营业收入	54020.73	443.86	2976.4925	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49
2	营业税金及附加	145.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	43689.98	307.94	2461.41	2461.41	2461.41	2461.41	2461.41	2461.41	2461.35	2461.35
4	利润总额	10184.83	135.92	515.08	515.08	515.08	515.08	515.08	515.08	515.14	515.14
5	应纳税所得额	10184.83	135.92	515.08	515.08	515.08	515.08	515.08	515.08	515.14	515.14
6	所得税	2546.21	33.98	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.79	128.79
7	净利润	7638.62	101.94	386.31	386.31	386.31	386.31	386.31	386.31	386.36	386.36
8	可供分配利润	7638.62	101.94	386.31	386.31	386.31	386.31	386.31	386.31	386.36	386.36
9	提取法定盈余公积金	763.86	10.19	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.64	38.64
10	可供投资者分配利润	6874.76	91.75	347.68	347.68	347.68	347.68	347.68	347.68	347.72	347.72
11	提取任意盈余公积金	381.93	5.10	19.32	19.32	19.32	19.32	19.32	19.32	19.32	19.32
12	应付普通股股利	6492.83	86.65	328.37	328.37	328.37	328.37	328.37	328.37	328.40	328.40
13	未分配利润	6874.76	91.75	347.68	347.68	347.68	347.68	347.68	347.68	347.72	347.72
14	累计未分配利润	62092.74	91.75	439.43	787.11	1134.79	1482.48	1830.16	2177.84	2525.56	2873.28
15	息税前利润	19112.42	135.92	1039.19	1039.19	1039.19	1039.19	1039.19	1039.19	1039.25	1039.19

16	息税折旧摊销 前利润	41304.51	339.52	2260.77	2260.77	2260.77	2260.77	2260.77	2260.77	2260.83	2260.77
----	---------------	----------	--------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

续表

序号	项 目	合计	运营期									
			2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	营业收入	54020.73	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49	2976.49
2	营业税金及附加	145.91	0.00	0.00	0.00	1.75	24.03	24.03	24.03	24.03	24.03	24.03
3	总成本费用	43689.98	2461.35	2461.35	2461.35	2448.34	2448.34	2448.34	2376.28	2376.28	2164.88	2044.38
4	利润总额	10184.83	515.14	515.14	515.14	526.41	504.12	504.12	576.18	576.18	787.58	908.08
5	应纳税所得额	10184.83	515.14	515.14	515.14	526.41	504.12	504.12	576.18	576.18	787.58	908.08
6	所得税	2546.21	128.79	128.79	128.79	131.60	126.03	126.03	144.05	144.05	196.90	227.02
7	净利润	7638.62	386.36	386.36	386.36	394.81	378.09	378.09	432.14	432.14	590.69	681.06
8	可供分配利润	7638.62	386.36	386.36	386.36	394.81	378.09	378.09	432.14	432.14	590.69	681.06
9	提取法定盈余公积金	763.86	38.64	38.64	38.64	39.48	37.81	37.81	43.21	43.21	59.07	68.11
10	可供投资者分配利润	6874.76	347.72	347.72	347.72	355.32	340.28	340.28	388.92	388.92	531.62	612.96
11	提取任意盈余公积金	381.93	19.32	19.32	19.32	19.74	18.90	18.90	21.61	21.61	29.53	34.05
12	应付普通股股利	6492.83	328.40	328.40	328.40	335.58	321.38	321.38	367.32	367.32	502.09	578.90
13	未分配利润	6874.76	347.72	347.72	347.72	355.32	340.28	340.28	388.92	388.92	531.62	612.96
14	累计未分配利润	62092.74	3221.00	3568.72	3916.44	4271.77	4612.05	4952.34	5341.26	5730.18	6261.80	6874.76
15	息税前利润	19112.42	1039.19	1039.19	1039.19	1050.45	1015.16	1015.16	1087.22	1015.16	1226.56	1135.66
16	息税折旧摊销前利润	41304.51	2260.77	2260.77	2260.77	2272.04	2236.74	2236.74	2308.80	2236.74	2448.14	2357.24

表.资产负债表

序号	项目	计算期											
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一	资产	1838.88	9266.44	11177.37	20668.27	30279.68	32535.58	38678.25	39064.57	39450.88	39837.19	40223.51	40609.82
1	流动资产总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	305.54	1913.44	3521.33	5129.23	6737.13	8345.02
1.1	货币资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	305.54	1913.44	3521.33	5129.23	6737.13	8345.02
1.1.1	现金												
1.1.2	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	305.54	1913.44	3521.33	5129.23	6737.13	8345.02
1.2	应收账款												
1.3	预付账款												
1.4	存货												
1.5	其他												
2	在建工程	1838.88	9266.44	11177.37	20668.27	30279.68	32535.58						
3	固定资产净值							38372.71	37151.13	35929.55	34707.96	33486.38	32264.80
4	无形及其他资产净值												
二	负债及所有者权益	1838.88	9266.44	11177.37	20668.27	30279.68	32535.58	38678.25	39064.57	39450.88	39837.19	40223.51	40609.82
1	流动负债总额												
1.1	短期借款												
1.2	应付账款												
1.3	预收账款												
1.4	其他												
2	建设投资借款	0	2053	2053	9506.92	14506.92	14506.92	19406.92	19406.92	19406.92	19406.92	19406.92	19406.92
3	流动资金借款												

4	负债小计												
5	所有者权益	1838.88	7213.44	9124.37	11161.35	15772.76	18028.66	19271.33	19657.65	20043.96	20430.27	20816.59	21202.90
5.1	资本金	1838.88	7213.44	9124.37	11161.35	15772.76	18028.66	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39
5.2	资本公积金												
5.3	累计盈余公积金					0	0	10.19	48.83	87.46	126.09	164.72	203.35
5.4	累计未分配利润					0	0	91.75	439.43	787.11	1134.79	1482.48	1830.16

续表

序号	项目	计算期												
		2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
一	资产	40993.97	41380.33	41766.69	42153.04	42539.40	42473.99	42868.80	43246.89	41571.99	42004.12	35436.26	31026.95	26808.01
1	流动资产总额	9950.76	11558.70	13166.64	14774.58	16382.52	17538.70	19155.08	20754.76	20301.44	21955.16	16608.88	13421.15	10423.80
1.1	货币资金	9950.76	11558.70	13166.64	14774.58	16382.52	17538.70	19155.08	20754.76	20301.44	21955.16	16608.88	13421.15	10423.80
1.1.1	现金													
1.1.2	累计盈余资金	9950.76	11558.70	13166.64	14774.58	16382.52	17538.70	19155.08	20754.76	20301.44	21955.16	16608.88	13421.15	10423.80
1.2	应收账款													
1.3	预付账款													
1.4	存货													
1.5	其他													
2	在建工程													
3	固定资产净值	31043.21	29821.63	28600.05	27378.46	26156.88	24935.30	23713.72	22492.13	21270.55	20048.97	18827.38	17605.80	16384.22
4	无形及其他资产净值													
二	负债及所有者权益	40993.97	41380.33	41766.69	42153.04	42539.40	42473.99	42868.80	43246.89	41571.99	42004.12	35436.26	31026.95	26808.01
1	流动负债总额													
1.1	短期借款													

1.2	应付账款													
1.3	预收账款													
1.4	其他													
2	建设投资借款	19404.76	19404.76	19404.76	19404.76	19404.76	18953.00	18953.00	18953.00	16900.00	16900.00	9900.00	4900.00	
3	流动资金借款													
4	负债小计													
5	所有者权益	21589.21	21975.57	22361.92	22748.28	23134.64	23520.99	23915.80	24293.89	24671.98	25104.12	25536.26	26126.95	26808.01
5.1	资本金	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39	19169.39
5.2	资本公积金													
5.3	累计盈余公积金	241.98	280.62	319.25	357.89	396.52	435.16	474.64	512.45	550.26	593.47	636.69	695.76	763.86
5.4	累计未分配利润	2177.84	2525.56	2873.28	3221.00	3568.72	3916.44	4271.77	4612.05	4952.34	5341.26	5730.18	6261.80	6874.76

8、评估结论

（1）项目预期净收益的稳定性

本项目总投资 38576.31 万元，项目所需资金来自申请地方专项债券和师本级财政资金。本项目计划申请地方政府专项债券 19406.92 万元，其中：2021 年发行专项债券资金 2053 万元，发行期限 20 年，实际发行利率 3.51%；

2023 年发行专项债券资金 7000 万元，实际发行期限 20 年，实际发行利率 3.02%；2023 年项目调整债券资金 453.92 万元，其中第七师医院全景影像诊疗中心建设项目债券资金 2.16 万元，实际发行利率 2.66%，实际发行期限 10 年、131 团果香园小区 B 区改造配套基础设施建设项目债券资金 451.76 万元，实际发行利率 2.88%，实际发行期限 15 年；

2024 年发行专项债券 5000 万元，实际发行期限 20 年，实际发行利率 2.41%；本次从 2025 年发行债券项目中调整债券资金 4900 万元，实际发行期限 20 年，其中从第七师胡杨河市天然气输配项目（二期）工程调整 1228.85 万元，实际发行利率 2.38%、从昆东经济技术开发区农副产品加工基地污水处理厂项目调整 3000 万元，实际发行利率 2.12%、从昆东经济技术开发区工业污水处理厂及配套管网项目调整 671.15 万元，实际发行利率 2.12%，资本金 19169.39 万元。项目建设期债券利息已计入项目总投资，项目运营期还本付息资金来源于本项目设施的各项业务收入。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设

前提下，本次评价的项目，在不考虑资金的时间价值的情况下，项目偿债备付率 ≥ 1.24 ，项目产生的收益可覆盖运营期债券本息，预期运营净收益基本能够保障偿还债券本金和利息及相关费用，实现项目收益和融资自求平衡，该项目资金稳定性总体上可以得到保证。

（2）其他说明事项

在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。

在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目若提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

（3）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对该项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，该项目持续稳定的现金净现金流入充分满足项目债券发行还本付息要求。综上所述，在确保项目资本金和预期收入按实施方案预计年度的金额及时足额到位的前提下，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

(此页无正文)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·北京

2026年7月 30日



统一社会信用代码
91110107MA01J6FL5E

名称

北京政德会计师事务所（普通合伙）

类型

普通合伙企业

经营范围

许可项目：代理记账；注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财政咨询项目绩效评价服务；信息咨询（不含许可类信息咨询服务）；企业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

营业执 照

(副本) (1-1)



扫描二维码
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息

成立日期

2019年04月01日

合伙期限

2019年04月01日至2049年03月31日

主要经营场所

北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

登记机关

石景山区市场监督管理局

2022年06月13日



1101060048341

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：北京政德会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：仇凌

主任会计师：

经营场所：北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010329

批准执业文号：京财会许可[2019]0057号

批准执业日期：2019年11月12日



证书序号：0011986

说明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇一九年十一月十二日

中华人民共和国财政部制



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 仇凌
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1973-04-12
Date of birth
工作单位 扬州平帆联合会计师事务所（普通合伙）
Working unit
身份证号码 321002730412303
Identity card No.





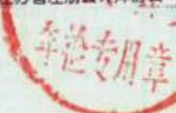
年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



仇凌(321000340042)
您已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会

仇凌(321000340042)
您已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会



证书编号: 321000340042
No. of Certificate

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014 年 02 月 27 日
Date of Issuance /y /m /d

4

5

注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA	注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出 Agree the holder to be transferred from	同意调出 Agree the holder to be transferred from
	
转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs	转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日 /y /m /d	年 月 日 /y /m /d
同意调入 Agree the holder to be transferred to	同意调入 Agree the holder to be transferred to
	
转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs	转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日 /y /m /d	年 月 日 /y /m /d

年度检验登记 Annual Renewal Registration	年度检验登记 Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.	本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.
	
仇凌(321000340042) 您已通过2017年年检 江苏省注册会计师协会	仇凌(321000340042) 您已通过2019年年检 江苏省注册会计师协会
仇凌(321000340042) 您已通过2018年年检 江苏省注册会计师协会	仇凌(321000340042) 您已通过2019年年检 江苏省注册会计师协会
姓名：仇凌 证书编号：321000340042	姓名：仇凌 证书编号：321000340042
年 月 日 /y /m /d	年 月 日 /y /m /d

2025 年年检二维码



×

cmis.cicpa.org.cn

...

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

仇凌

会员编号 321000340042

最后年检时间

2025年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年	通过
2024-08-27	
2023年	通过
2023-08-29	
2022年	通过
2022-08-26	



		李焕霞	
姓 Full name	名	性 Sex	女
出生 Date of birth	日期	工作单位 Working unit	山西晋弘会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.			140202197105183023
			



1101060948341

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2017年11月7日

证书编号:
No. of Certificate

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

14020810064

山西

2010 年 11 月 01 日



注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA	注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出 Agree the holder to be transferred from	同意调出 Agree the holder to be transferred from
 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 2017年3月30日	 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 2018年8月28日
同意调入 Agree the holder to be transferred to	同意调入 Agree the holder to be transferred to
 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 2017年4月26日	 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 2018年12月5日

年度检验登记 Annual Renewal Registration	年度检验登记 Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.	本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.
	
2019年4月11日	2019年4月25日



2025 年年检二维码



